2002-2003

Annual Report

Rapport annuel

New Brunswick Highway Corporation

Société de voirie du Nouveau-Brunswick

New Nouveau Brunswick
CANADA

2002-2003 Annual Report

Published by:
New Brunswick Highway Corporation
Province of New Brunswick
P. O. Box 6000
Fredericton, New Brunswick E3B 5H1
Canada

October 2003

Cover:
Communications New Brunswick

Typesetting:
New Brunswick Department of Transportation

Printing and Binding:
Printing Services, Supply and Services

ISBN 1-55396-143-9

ISSN 1481-4242

Printed in New Brunswick

Rapport annuel de 2002-2003

Publié par :
La Société de voirie du Nouveau-Brunswick
Province du Nouveau-Brunswick
C.P. 6000
Fredericton (Nouveau-Brunswick) E3B 5H1
Canada

Octobre 2003

Couverture :
Communications Nouveau-Brunswick

Composition :
Ministère des Transports du Nouveau-Brunswick

Impression et reliure :
Services d'imprimerie, Approvisionnement et Services

ISBN 1-55396-143-9

ISSN 1481-4242

Imprimé au Nouveau-Brunswick

2002-2003

Annual Report

New Brunswick
Highway
Corporation

Rapport annuel

Société de voirie du
Nouveau-Brunswick

New Nouveau
Brunswick
CANADA

New Brunswick Highway Corporation

The Honourable Herménégilde Chiasson
Lieutenant-Governor of the
Province of New Brunswick

Your Honour

I submit herewith the Annual Report of the New Brunswick Highway Corporation for the fiscal year ended March 31, 2003.

Yours sincerely,

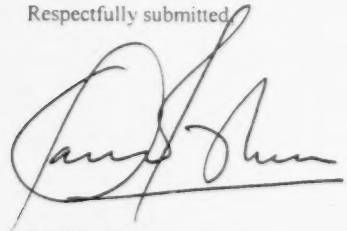
Paul Robichaud
Minister of Transportation
Chairperson, New Brunswick Highway Corporation

Honourable Paul Robichaud
Minister of Transportation

Dear Sir:

I have the honour of submitting the Annual Report of the New Brunswick Highway Corporation for the fiscal year ended March 31, 2003.

Respectfully submitted,



David J. Johnstone, P. Eng.
President

Société de voirie du Nouveau-Brunswick

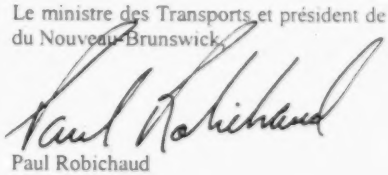
L'honorable Herménégilde Chiasson
Lieutenant-gouverneur de la
province du Nouveau-Brunswick

Votre Honneur,

J'ai le plaisir de vous présenter le rapport de la Société de voirie du Nouveau-Brunswick pour l'exercice financier terminé le 31 mars 2003.

Veuillez agréer, Votre Honneur, l'assurance de ma haute considération.

Le ministre des Transports et président de la Société de voirie du Nouveau-Brunswick,



Paul Robichaud

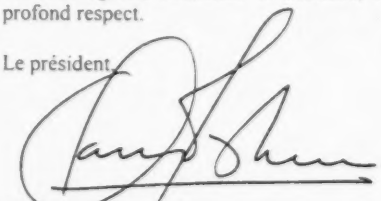
Monsieur Paul Robichaud
Ministre des Transports

Monsieur le Ministre,

J'ai l'honneur de vous présenter le rapport annuel de la Société de voirie du Nouveau-Brunswick pour l'exercice financier terminé le 31 mars 2003.

Veuillez agréer, Monsieur le Ministre, l'assurance de mon profond respect.

Le président,



David J. Johnstone, ing.

104-01906/

Table of Contents

History	4
Objectives	5
Summary of Activities	5
Audited Financial Statements	6

Table des matières

Historique	4
Objectifs	5
Sommaire des activités	5
États financiers vérifiés	6

New Brunswick Highway Corporation 2002-03

History

The New Brunswick Highway Corporation (NBHC) is a Crown corporation created in March 1995 by an Act of the Legislature, which was subsequently amended in December 1997. There was limited activity by NBHC until the fiscal year 1997-98.

Government announced in June 1996 that a public-private partnership project was going to be considered for the construction of a 4-lane highway between Fredericton and Moncton. On January 22, 1998, after a detailed evaluation of three proposals, NBHC entered into agreements with the successful proponent – Maritime Road Development Corporation (MRDC), a private sector consortium, and a not-for-profit corporation – the New Brunswick (F-M) Project Company Inc. (Project Co.). The agreements involved the development, design, building, operation, management, maintenance and rehabilitation of a 4-lane toll highway between Longs Creek and Moncton. At the same time NBHC entered into a concession agreement with Project Co. where NBHC leases the right of way it owns to Project Co. All improvements to these lands are owned by Project Co., which subleases the improvements back to NBHC.

In November 1998 amendments to the agreements were signed which resulted in the removal of ramp tolls and a delay in the commencement of tolling. Payments commenced in November 1998 for operation, maintenance and management of the tolling system. On March 1, 2000 amendments to the project agreements were signed that resulted in the replacement of tolling with payments by NBHC based on a traffic counting system.

The capital cost of the Fredericton-Moncton highway was recorded as an expense in 1999-00 with the related debt reflected as a liability of NBHC and the Province. During construction, traffic volume payments from NBHC were used to reduce this liability. With the completion of construction the interest expense portion of the payment is charged to Service of the Public Debt of the Province, while the principal portion continues to reduce the liability. The portion of the traffic volume payments in excess of that required to service the toll-based debt, including maintaining the required balance in the reserve account, is being returned to NBHC on a monthly basis.

On October 23, 2001 the Fredericton-Moncton highway achieved full traffic availability and on October 24, 2001 the entire highway (approximately 195 km) was officially opened for traffic. Total completion of the Fredericton-Moncton highway was achieved on December 14, 2001 and final payments to MRDC were concluded under the Design, Develop and Build (DDB) Agreement.

Société de voirie du Nouveau-Brunswick 2002-2003

Historique

La Société de voirie du Nouveau-Brunswick (SVNB) est une société de la Couronne ayant été créée en mars 1995 par une loi de l'Assemblée législative qui a été modifiée en décembre 1997. La Société a connu une période d'activité réduite jusqu'à l'exercice financier 1997-1998.

Le gouvernement a annoncé, en juin 1996, qu'un projet de partenariat public et privé serait envisagé pour la construction d'une route à quatre voies entre Fredericton et Moncton. Après une évaluation détaillée de trois propositions, la SVNB a conclu, le 22 janvier 1998, des ententes avec le promoteur choisi – Maritime Road Development Corporation (MRDC), un consortium du secteur privé, et la New Brunswick (F-M) Project Company Inc. (Project Co.), une société à but non lucratif. Les ententes portaient sur l'élaboration, la conception, la construction, l'exploitation, la gestion, l'entretien et la remise en état d'une route à péage à quatre voies entre Longs Creek et Moncton. En même temps, la SVNB a conclu avec la Project Co. une entente de concession accordant à bail à cette entreprise l'emprise qu'elle possède. La Project Co. est propriétaire de toutes les améliorations de ces terrains et donne ces améliorations en sous-location à la SVNB.

Des modifications aux ententes signées en novembre 1998 ont donné lieu à l'enlèvement des postes de péage, ce qui a causé un retard dans la perception du péage. Les paiements ont débuté en novembre 1998 pour l'exploitation, l'entretien et la gestion du système de péage. À la suite de modifications apportées aux ententes relatives aux projets signées le 1er mars 2000, le péage a été remplacé par des paiements de la SVNB, calculés à l'aide d'un système de relevé de circulation.

Le coût total de la route de Fredericton à Moncton a été inscrit comme une dépense en 1999-2000, la dette connexe étant reflétée comme une responsabilité de la SVNB et de la province. Les paiements basés sur le débit de circulation versés par la SVNB à la Project Co. pendant la construction seront remboursés à la SVNB au cours de la durée des ententes. Après les travaux de construction, les frais d'intérêt sur les paiements sont imputés aux services de la dette publique, tandis que le principal réduira la responsabilité. La partie des paiements basée sur le débit de circulation qui excède celle requise pour la dette basée sur le péage sera remise au SVNB mensuellement.

Le 23 octobre 2001, la route de Fredericton à Moncton est devenue accessible à la circulation et le 24 octobre 2001, la route d'une longueur approximative de 195 km a été ouverte à la circulation. La route de Fredericton à Moncton a été entièrement achevée le 14 décembre 2001. Les derniers paiements à MRDC ont pris fin dans le cadre de l'entente de conception, d'élaboration et de construction (CEC).

Objectives

Subject to the direction of the government, the objectives of NBHC are:

- to acquire, hold, own, use, lease, license, sell, dispose of or otherwise deal with lands,

- to acquire, hold, own, use, lease, license, sell, plan, design, finance, refinance, develop, construct, improve, operate, manage, maintain, repair, replace, alter, extend, expand, rehabilitate, dispose of or otherwise deal with highways.

Construction and maintenance are to be carried out in conformity with the standards established by the Minister of Transportation, or otherwise approved by the Lieutenant-Governor in Council. NBHC has been empowered to borrow, and raise revenues as specified and approved by the Lieutenant-Governor in Council. It may also form joint ventures with the private sector.

Objectifs

Sous la direction du gouvernement, la Société vise les objectifs suivants :

- acquérir, détenir, être propriétaire, utiliser, prendre ou donner à bail, assujettir à une licence, vendre, aliéner ou prendre d'autres mesures concernant un terrain;

- acquérir, détenir, être propriétaire, utiliser, prendre ou donner à bail, assujettir à une licence, vendre, planifier, concevoir, financer, refinancer, aménager, construire, améliorer, exploiter, gérer, entretenir, réparer, remplacer, modifier, prolonger, agrandir, remettre en état, aliéner ou prendre d'autres mesures concernant les routes.

La construction et l'entretien sont effectués conformément aux normes établies par le ministre des Transports, ou autrement approuvés par le lieutenant-gouverneur en conseil. La SVNB a obtenu l'autorisation d'emprunter et de percevoir des recettes selon les moyens précisés et approuvés par le lieutenant-gouverneur en conseil. Elle peut créer des entreprises en participation avec le secteur privé.

Summary of Activities

During the year MRDC continued operating and maintaining the Fredericton-Moncton highway, which is comprised of approximately 900 lane kilometres, 18 interchanges and 42 structures.

NBHC made payments to MRDC under the Operation, Management, Maintenance and Rehabilitation (OMM) Agreement for the maintenance of the highway.

NBHC is supported in overseeing the project's operation by the Fredericton - Moncton Highway Branch established within the Department of Transportation, and by the Department of Finance.

The ministers and deputy ministers of Transportation and Finance are members of the board of directors, and the president and two other members are appointed by the Lieutenant-Governor in Council. The board of directors at March 31, 2003 consisted of:

Hon. Percy Mockler, Minister of Transportation, Chairperson
Hon. Peter Mesheau, Minister of Finance, Vice-Chairperson
David J. Johnstone, Deputy Minister, Transportation, President
John E. Mallory, Deputy Minister, Finance
Dale Wilson, Assistant Deputy Minister, Transportation
Bryan MacDonald, Assistant Deputy Minister, Finance

Sommaires des activités

Au cours de l'année, MRDC a poursuivi l'exploitation et l'entretien de la route de Fredericton à Moncton qui comprend environ 900 kilomètres de voies, 18 échangeurs et 42 ouvrages.

La SVNB a versé des paiements à MRDC pour l'entretien de la route, conformément à l'entente sur l'exploitation, l'entretien, la gestion et la remise en état.

La SVNB est secondée dans la surveillance et l'exploitation du projet par la Direction de la route entre Fredericton et Moncton créée au ministère des Transports par le ministère des Finances.

Les ministres et les sous-ministres des Transports et des Finances sont membres du conseil d'administration. Le président et deux autres membres sont nommés par le lieutenant-gouverneur en conseil. Au 31 mars 2003, le conseil d'administration se composait des personnes suivantes :

Percy Mockler, ministre des Transports, président
Peter Mesheau, ministre des Finances, vice-président
David J. Johnstone, sous-ministre des Transports, président
John E. Mallory, sous-ministre des Finances
Dale Wilson, sous-ministre adjoint des Transports
Bryan MacDonald, sous-ministre adjoint des Finances

FINANCIAL STATEMENTS

New Brunswick Highway Corporation

31 MARCH 2003

Office of the
Auditor General

Bureau du
vérificateur général

New
Nouveau Brunswick

AUDITOR'S REPORT

The Chairperson and Directors
New Brunswick Highway Corporation
Fredericton, New Brunswick

I have audited the balance sheet of the New Brunswick Highway Corporation as at 31 March 2003 and the statement of revenue and expenditure for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Corporation`s management. My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audit.

I conducted my audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that I plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In my opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Corporation as at 31 March 2003 and the results of its operations for the year then ended in accordance with the accounting policies set out in Note 2 to the financial statements.

K D Robinson

K. D. Robinson, CA
Deputy Auditor General

Fredericton, N. B.
27 June 2003

NEW BRUNSWICK HIGHWAY CORPORATION
BALANCE SHEET
31 MARCH 2003

	2003	2002
ASSETS		
Due from Province of New Brunswick	$ 895,807,487	$ 853,032,396
Accounts receivable (Note 4)	13,274,039	12,610,633
Prepaid expenses	936,622	423,174
Land (Note 5)	1	1
	$ 910,018,149	$ 866,066,204
LIABILITIES AND EQUITY		
Accounts payable	$ 2,013,158	$ 2,210,431
Accrued interest payable	64,257,927	19,224,284
Capital lease obligation (Note 6)	843,747,063	844,631,488
Contribution from Province of New Brunswick (Note 5)	1	1
	$ 910,018,149	$ 866,066,204

Approved by the Board

Chairperson

Member

NEW BRUNSWICK HIGHWAY CORPORATION
STATEMENT OF REVENUE AND EXPENDITURE
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 2003

	2003		
	Budget	Actual	2002
REVENUE			
Province of New Brunswick	$ 66,057,195	$ 64,823,259	$ 29,529,906
EXPENDITURE			
Highway operations and maintenance (Note 7)	8,226,000	8,085,588	5,967,674
Traffic count operations and maintenance (Note 7)	164,000	162,357	159,396
Operating and administrative expense	1,190,000	569,295	699,815
New Brunswick (F-M) Project Company Inc. administrative expenditures	670,000	198,824	175,018
Interest expense	55,807,195	55,807,195	22,528,003
	66,057,195	64,823,259	29,529,906
EXCESS OF REVENUE OVER EXPENDITURE	$ -	$ -	$ -

NEW BRUNSWICK HIGHWAY CORPORATION
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
31 MARCH 2003

1. New Brunswick Highway Corporation

The New Brunswick Highway Corporation (NBHC) is a provincial Crown Corporation incorporated by an Act of the New Brunswick Legislature effective 29 March 1995.

NBHC is the signatory for the Province in all agreements relating to the Fredericton-Moncton highway project. As such, NBHC is responsible for monitoring, controlling and administering those agreements to ensure that agreement terms are respected by other signatories and that provincial commitments are met. This includes ensuring that construction of the highway and any required refurbishments are completed as required in those agreements. It also includes ensuring that the ongoing operation, management, and maintenance of the Fredericton-Moncton highway are conducted in accordance with agreement terms.

2. Summary of significant accounting policies

Accrual Accounting
The financial statements are prepared using the accrual basis of accounting whereby revenues and expenditures are allocated to the year in which they are earned or incurred irrespective of the date on which the related cash transactions are effected.

Physical Assets
The cost of acquiring physical assets is expensed in the year of acquisition.

Leases
Long term leases, under which the Corporation, as lessee, assumes substantially all the benefits and risks of ownership of leased property, are classified as capital leases. The present value of a capital lease is accounted for as an expenditure and an obligation at the inception of the lease.

3. Fredericton-Moncton highway

In January 1998, the Province through NBHC entered into agreements with a private sector consortium and the New Brunswick (F-M) Project Company Inc., a not-for-profit company, to develop, design, build, operate, manage, maintain and rehabilitate a four lane toll highway between Longs Creek and Moncton. Effective 1 March 2000, the agreements were amended to eliminate tolling on the highway.

NBHC leases land to the New Brunswick (F-M) Project Company Inc. which owns all improvements to these lands, in particular the four lane highway, and subleases the improvements back to NBHC. NBHC is responsible for making the sublease payments to the New Brunswick (F-M) Project Company Inc.

NBHC is also responsible for making monthly traffic volume payments to the New Brunswick (F-M) Project Company Inc. The traffic volume payments are used to repay principal and interest on the toll-based debt. Any amount in excess of that required to repay the debt is returned to NBHC.

4. Accounts receivable

The accounts receivable balance at 31 March 2003 of $13,274,039 (2002 - $12,610,633) is comprised of amounts paid by NBHC to the New Brunswick (F-M) Project Company Inc. to maintain a tolling reserve fund as required in the agreements with toll-based lenders.

5. Land

The transfer of the land corridor required for the Fredericton-Moncton highway by the Province to NBHC has been treated as an equity contribution for financial statement purposes and has been recorded at the nominal amount of one dollar.

6. Capital lease obligation

Due to the elimination of tolls under the 1 March 2000 amendments to the agreements, the payment arrangements are now being accounted for as a capital lease in accordance with the recommendations of the Canadian Institute of Chartered Accountants. Consequently, a capital lease obligation was accrued during the 1999-2000 fiscal year. The net present value of that capital lease obligation at 31 March 2003 was $843.7 million (2002 - $844.6 million).

Under the agreements NBHC will be required to make total future lease payments to the New Brunswick (F-M) Project Company Inc. of approximately $1.830 billion, including principal and interest.

Annual principal and interest payments in each of the next five years are as follows:

Fiscal Year	(millions)
2003 - 2004	$42.0
2004 - 2005	$72.6
2005 - 2006	$72.8
2006 - 2007	$73.2
2007 - 2008	$73.5

7. Revenue and expenditure

Under the terms of the amended Operation, Management, Maintenance and Rehabilitation Agreement, NBHC is responsible to make scheduled payments for the operation, management, maintenance and rehabilitation of the highway and for costs relating to the traffic volume monitoring system.

8. Staff resources

The Corporation has no employees. Staff support is provided by the Department of Transportation and the Department of Finance.

9. Statement of cash flows

This statement was not prepared as the information it would contain was not considered to be significant.

ÉTATS FINANCIERS

SOCIÉTÉ DE VOIRIE DU NOUVEAU-BRUNSWICK

31 MARS 2003

Office of the
Auditor General

Bureau du
vérificateur général

New
Nouveau Brunswick

RAPPORT DU VÉRIFICATEUR

Au président et aux membres du
conseil d'administration
Société de voirie du Nouveau-Brunswick
Fredericton (N.-B.)

J'ai vérifié le bilan de la Société de voirie du Nouveau-Brunswick au 31 mars 2003 et l'état des recettes et dépenses de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la Société. Ma responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en me fondant sur ma vérification.

Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À mon avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de la Société au 31 mars 2003, ainsi que des résultats de ses activités pour l'exercice terminé à cette date selon les conventions comptables énoncées à la note 2 des états financiers.

Le vérificateur général adjoint

K D Robinson

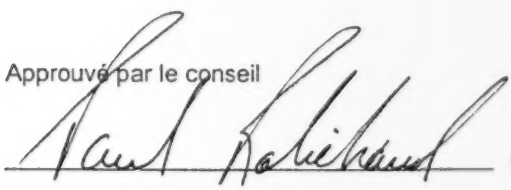
K. D. Robinson, c.a.

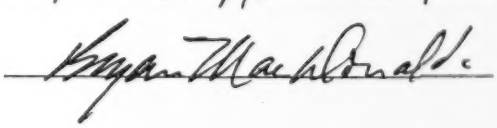
Fredericton (N.-B.)
le 27 juin 2003

SOCIÉTÉ DE VOIRIE DU NOUVEAU-BRUNSWICK
BILAN
31 MARS 2003

	2003	2002
ACTIF		
Somme à recevoir de la Province du Nouveau-Brunswick	895 807 487 $	853 032 396 $
Débiteurs (note 4)	13 274 039	12 610 633
Charges payées d'avance	936 622	423 174
Terrain (note 5)	1	1
	910 018 149 $	866 066 204 $
PASSIF ET AVOIR		
Créditeurs	2 013 158 $	2 210 431 $
Intérêts courus à payer	64 257 927	19 224 284
Obligations découlant de contrat de location-acquisition (note 6)	843 747 063	844 631 488
Contribution de la province du Nouveau-Brunswick (note 5)	1	1
	910 018 149 $	866 066 204 $

Approuvé par le conseil


président


membre

SOCIÉTÉ DE VOIRIE DU NOUVEAU-BRUNSWICK
ÉTAT DES RECETTES ET DÉPENSES
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2003

	2003		
	Budget	Réel	2002
RECETTES			
Province du Nouveau-Brunswick	66 057 195 $	64 823 259 $	29 529 906 $
DÉPENSES			
Fonctionnement et entretien de l'autoroute (note 7)	8 226 000	8 085 588	5 967 674
Fonctionnement et entretien du débit de circulation (note 7)	164 000	162 357	159 396
Dépenses d'exploitation et administratives	1 190 000	569 295	699 815
Dépenses administratives de New Brunswick (F-M) Project Company Inc.	670 000	198 824	175 018
Intérêts	55 807 195	55 807 195	22 528 003
	66 057 195	64 823 259	29 529 906
EXCÉDENT DES RECETTES SUR LES DÉPENSES	- $	- $	- $

SOCIÉTÉ DE VOIRIE DU NOUVEAU-BRUNSWICK
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
31 MARS 2003

1. Société de voirie du Nouveau-Brunswick

La Société de voirie du Nouveau-Brunswick est un organisme provincial de la Couronne qui fut constitué le 29 mars 1995 par une loi de l'Assemblée législative du Nouveau-Brunswick.

La Société de voirie signe, au nom du gouvernement, toutes les ententes relatives au projet routier entre Fredericton et Moncton. À ce titre, la Société est chargée de surveiller, de contrôler et d'administrer les ententes en question pour s'assurer que les modalités des ententes sont respectées par les autres signataires et que les engagements de la province sont respectés. Elle doit veiller notamment à ce que la construction de l'autoroute et les travaux de remise en état nécessaires soient achevés comme l'exigent les ententes. Elle doit aussi s'assurer que l'exploitation, la gestion et l'entretien de l'autoroute entre Fredericton et Moncton ont lieu selon les modalités des ententes.

2. Résumé des principales conventions comptables

Comptabilité d'exercice

Les états financiers sont préparés selon la méthode de comptabilité d'exercice en vertu de laquelle les recettes et les dépenses sont imputées à l'exercice où les recettes sont gagnées et les dépenses sont engagées, sans considération du moment où les opérations de trésorerie respectives sont effectuées.

Biens corporels

Le coût d'acquisition de biens corporels est imputé à l'exercice de l'année d'acquisition.

Contrats de location

Les baux à long terme, en vertu desquels la Société, à titre de locataire, assume la presque totalité des avantages et des risques inhérents à la propriété des biens loués, sont inscrits comme contrats de location-acquisition. La valeur actualisée des contrats de location-acquisition est comptabilisée à titre de dépense et d'acceptation d'une obligation au début du contrat.

3. Projet routier entre Fredericton et Moncton

En janvier 1998, la Province a conclu, par l'intermédiaire de la Société de voirie du Nouveau-Brunswick, des ententes avec un consortium du secteur privé et la New Brunswick (F-M) Project Company Inc., une entreprise à but non lucratif, pour le développement, la conception, la construction, l'exploitation, la gestion, l'entretien et la réparation d'une route à péages à quatre voies entre Longs Creek et Moncton. En vigueur le 1 mars 2000, l'entente fut modifiée pour éliminer le péage sur l'autoroute.

La Société de voirie loue des terrains à la New Brunswick (F-M) Project Company Inc., qui est propriétaire de toutes les améliorations sur ces terrains, en particulier l'autoroute à quatre voies, et qui sous-loue ces améliorations à la Société de voirie. La Société de voirie est chargée de verser les paiements de sous-location à la New Brunswick (F-M) Project Company Inc.

3. Projet routier entre Fredericton et Moncton - suite

La Société de voirie est aussi responsable de verser des paiements mensuels reliés au volume de circulation à la New Brunswick (F-M) Project Company Inc. Ces paiements reliés au volume de circulation seront utilisés pour rembourser le capital et les intérêts de la dette basé sur le péage. Tout montant en excès de ce qui est requis pour rembourser la dette est remis à la Société de voirie.

4. Débiteurs

Le solde du compte débiteur au 31 mars 2003 de 13 274 039 $ (12 610 633 $ en 2002) est composé de montants payés par la Société de voirie du Nouveau-Brunswick à la New Brunswick (F-M) Project Company Inc. pour maintenir un fond de réserve de péages tel qu'exigé dans l'entente avec les prêteurs basé sur péages.

5. Terrain

Le transfert d'un terrain par la Province à la Société de voirie du Nouveau-Brunswick a été traité comme un apport de capital aux fins d'états financiers et a été enregistré à la valeur nominale d'un dollar.

6. Engagement – contrat de location - acquisition

Grâce à l'élimination des péages selon les modifications des ententes datées du 1 mars 2000, les paiements sont maintenant comptabilisés comme des paiements de location – acquisition suivant les recommandations de l'Institut canadien des comptables agréés. Par conséquence, une obligation découlant de contrat de location – acquisition est constatée dans l'exercice 1999-2000. La valeur actualisée nette de l'engagement de contrat de location – acquisition au 31 mars 2003 est 843,7 millions de dollars (2002 – 844,6 millions de dollars).

Selon les ententes, la Société de voirie du Nouveau-Brunswick sera requise de verser le montant total futur du contrat de location – acquisition, approximativement 1,830 billions de dollars en capital et intérêts, à la New Brunswick (F-M) Project Company Inc.

Les paiements annuels du principal et des intérêts pour chacune des cinq années à venir sont comme suit :

Exercice financier	(millions)
2003 - 2004	42,0 $
2004 - 2005	72,6 $
2005 - 2006	72,8 $
2006 - 2007	73,2 $
2007 - 2008	73,5 $

7. Recettes et dépenses

Selon les modalités de l'entente modifiée de l'exploitation, de la gestion, de l'entretien et de la remise en état, la Société de voirie doit effectuer des versements prévus pour le fonctionnement, la gestion, l'entretien et la réhabilitation de l'autoroute et pour les coûts du système de surveillance du volume de circulation.

8. Ressources humaines

La Société de voirie n'a pas d'employés. Le soutien en personnel est assuré par le ministère des Transports et le ministère des Finances.

9. État des flux de trésorerie

Cet état n'a pas été préparé car l'information qu'il contient n'est pas jugée significative.